



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

INFORME FINANCIERO

OCTUBRE 2017

Diciembre 2017



Contenido

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN)-Octubre 2017	3
Crédito	3
Depósitos	5
Liquidez e Inversiones.....	6
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia	6
Tasas de Interés.....	8

Desempeño del Sistema Financiero Nacional (SFN)-Octubre 2017

El sistema financiero se mantiene estable al mes de octubre. La cartera de crédito creció 14.2 por ciento en términos interanuales. Los indicadores de riesgo continúan por debajo del promedio de la región y la liquidez del sistema se ubicó por encima del 31 por ciento. En relación a los depósitos, se observó un crecimiento interanual de 9.0 por ciento (10.6% en octubre 2016). Finalmente, los indicadores de rentabilidad, solvencia y capital se encuentran estables.

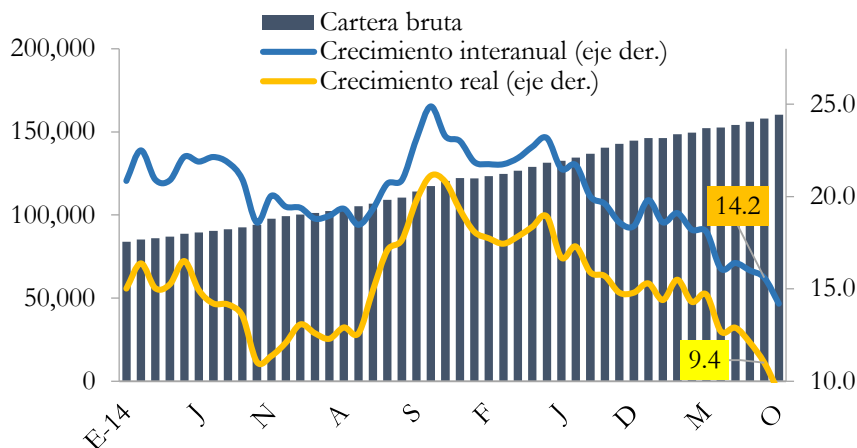
El crecimiento interanual del crédito se sitúa en 14.2 por ciento.

Crédito

El crecimiento del crédito se ubicó en 14.2 por ciento al mes de octubre 2017 (19.6% en octubre 2016), totalizando la cartera bruta 160,411.2 millones de córdobas. En términos reales el crecimiento del crédito se ubicó en 9.4 por ciento en octubre 2017 (15.7% en octubre 2016). En relación a los activos, la cartera de crédito bruta del sistema financiero concentró el 65.9 por ciento del total de los activos.

Cartera de crédito bruta

(millones de córdobas y porcentaje)

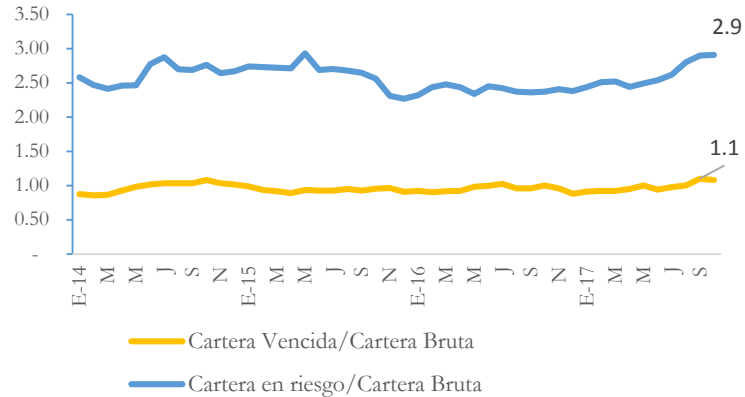


Fuente: SIBOIF.

La calidad del crédito se mantuvo como la más alta de la región.

La cartera en riesgo y vencida se mantuvo relativamente estable y su nivel es el más bajo en la región. El SFN registró una cartera en riesgo de 2.9 por ciento (2.4% en octubre 2016) y una cartera vencida de 1.1 por ciento (1.0% en octubre 2016). Se debe destacar que el indicador cartera vencida entre cartera bruta en Nicaragua se ubicó por debajo del nivel promedio de Centroamérica, Panamá y República Dominicana de 2.0 por ciento según SECMCA, con datos a septiembre 2017 (fecha más reciente disponible). En relación a la calidad de la cartera, 93.2 por ciento se clasifica como cartera “A”, igual a la relación observada hace un año.

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

A nivel sectorial, el crédito comercial y los préstamos personales mostraron un crecimiento interanual de 9.7 y 14.5 por ciento, respectivamente, representado ambos sectores el 55.2 por ciento del total de la cartera. Por su parte, el sector hipotecario, cuya representación en la cartera es de 13.4 por ciento, creció en 16.8 por ciento. El crédito al sector industrial tarjetas de crédito y agrícola, presentaron una aceleración en sus tasas de crecimiento.

En términos de mora sectorial, los créditos personales presentaron un leve aumento en la relación cartera vencida a cartera bruta (1.6% en octubre 2017 vs. 1.1% en octubre 2016). Otros sectores que experimentaron un leve incremento en su mora fueron el sector agrícola y el ganadero, en 0.5 y 1.7 puntos porcentuales, respectivamente. No obstante, estos sectores representan en conjunto el 11.1 por ciento de la cartera total.

Cartera bruta por sector

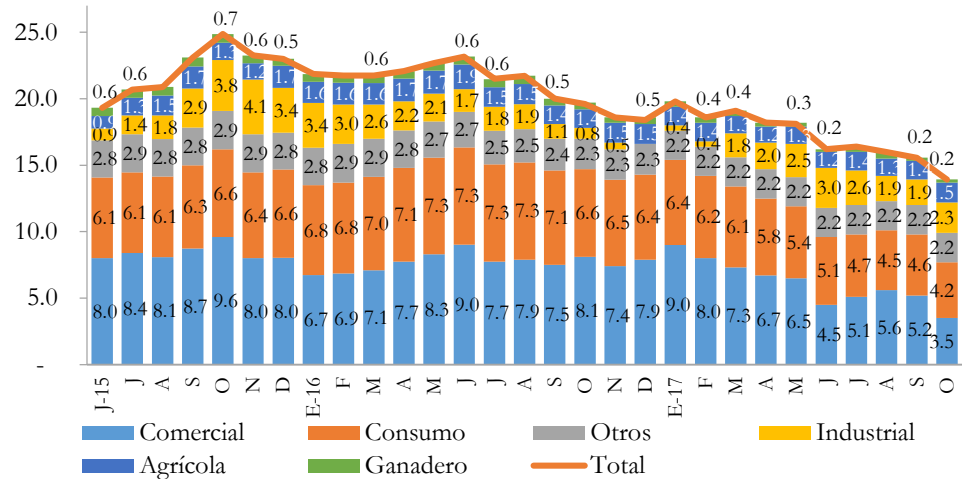
(millones de córdobas y porcentaje)

Sectores	Oct-15	Oct-16	Oct-17	Variación absoluta	Crecimiento interanual	
					16/15	17/16
Agrícola	10,642.4	12,309.2	14,396.8	2,087.5	15.7	17.0
Comercial	41,774.8	51,242.1	56,224.6	4,982.5	22.7	9.7
Ganadero	2,615.5	3,157.5	3,485.9	328.4	20.7	10.4
Industrial	16,149.9	17,141.1	20,334.2	3,193.1	6.1	18.6
Hipotec.	15,697.1	18,414.9	21,514.1	3,099.2	17.3	16.8
Personal	21,983.5	28,256.7	32,356.9	4,100.2	28.5	14.5
TC.	8,600.5	10,001.0	12,098.8	2,097.8	16.3	21.0
Total	117,463.8	140,522.4	160,411.2	19,888.7	19.6	14.2

Fuente: SIBOIF.

El sector con la mayor contribución al crecimiento del crédito fue el crédito de consumo con 4.2 puntos porcentuales, seguido por el crédito comercial con 3.5 puntos porcentuales.

Contribuciones al crecimiento del crédito por sector económico (puntos porcentuales)



Fuente: SIBOIF.

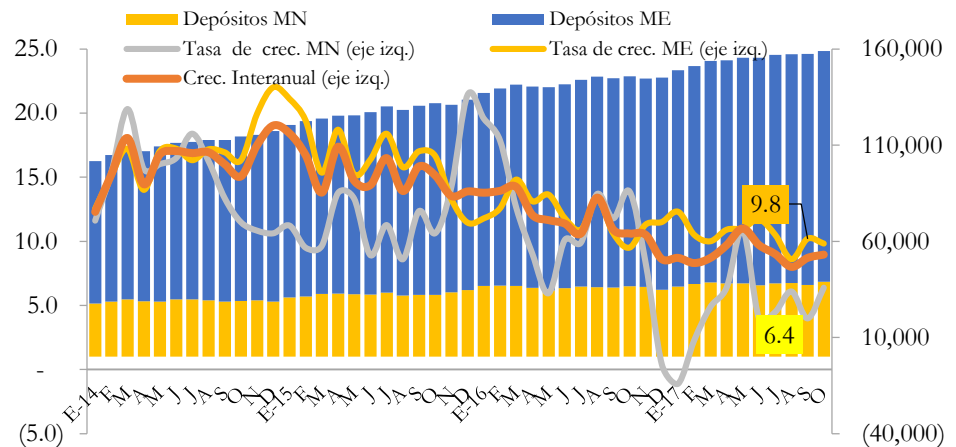
Depósitos

El crecimiento interanual de los depósitos es de 9.0 por ciento a octubre.

A octubre 2017, los depósitos en el sistema financiero nacional ascendieron a 158,846.9 millones de córdobas, lo que representó un crecimiento interanual de 9.0 por ciento (10.6% a octubre 2016).

Depósitos por moneda

(millones de córdobas y porcentaje)



Fuente: SIBOIF.

La liquidez del sistema se mantiene por encima del 31 por ciento.

Los indicadores financieros de la banca reflejaron la fortaleza del sector.

Por moneda, los depósitos en moneda extranjera, que representan el 75.5 por ciento del total, mostraron un crecimiento interanual de 9.8 por ciento. En relación a los depósitos en moneda nacional se observó un crecimiento de 6.4 por ciento.

Con relación a la estructura de los depósitos, los de ahorro concentran el 39.6 por ciento, seguido por los depósitos a la vista con 34.7 por ciento y los depósitos a plazo con 25.6 por ciento. En comparación al año pasado, la estructura de los depósitos se ha mantenido relativamente estable con un leve incremento en la participación de los depósitos a plazo.

Estructura de los depósitos con el público

(millones de córdobas y porcentajes)

Conceptos	Oct-15	Oct-16	Oct-17	Oct-15	Oct-16	Oct-17
				Participación		
A la vista	44,969.0	50,949.5	55,149.0	34.1	34.9	34.7
De ahorro	52,377.3	58,607.5	62,962.6	39.7	40.2	39.6
A plazo	34,483.3	36,232.0	40,735.3	26.2	24.9	25.6
Total	131,829.6	145,789.0	158,846.9	100.0	100.0	100.0

Fuente: SIBOIF.

Liquidez e Inversiones

El indicador de cobertura de liquidez (disponibilidades a depósitos) del sistema financiero se ubicó en 31.4 por ciento al mes de octubre.

Las inversiones del sistema financiero a octubre totalizaron 27,534.3 millones de córdobas, registrando un aumento de 28.9 por ciento con respecto a octubre 2016. Dicho aumento correspondió principalmente al incremento en los valores del Banco Central, observándose un crecimiento de 22.3 por ciento. Respecto a la composición, la cartera de inversiones en valores del Estado representaron 59.9 por ciento del total de inversiones, seguido por las inversiones en instituciones financieras (17.7%), particularmente instituciones situadas en el exterior.

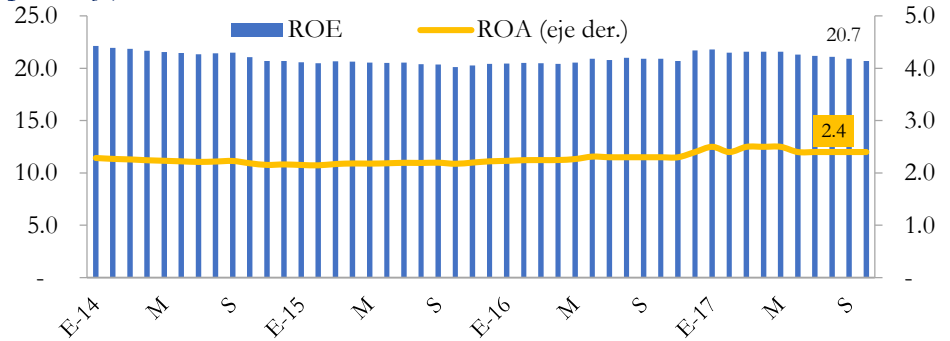
Patrimonio, Rentabilidad y Solvencia

El patrimonio del sistema financiero mantuvo su tendencia de crecimiento. Al mes de octubre, el patrimonio del SFN experimentó un crecimiento interanual de 16.2 por ciento, ubicándose en 28,021.7 millones de córdobas. La fuente principal de los ingresos son los recursos generados por la cartera de crédito. Se debe mencionar que durante el mismo período los ingresos financieros registraron un crecimiento de 18.8 por ciento.

En esa misma línea, el ROE del sistema se mantuvo por encima del 20 por ciento al mes de octubre 2017 (20.7% en octubre 16). Por su parte, el ROA del sistema se ubicó en 2.4 por ciento, levemente por encima del observado en octubre 2016 (2.3%).

Indicadores de rentabilidad ROA y ROE

(porcentaje)

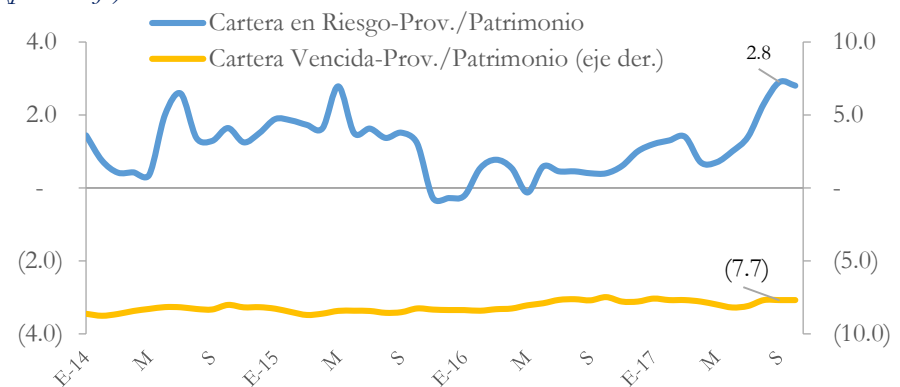


Fuente: SIBOIF.

El sistema muestra indicadores de solvencia estables. Así, el indicador cartera en riesgo menos provisiones entre patrimonio se ubicó a octubre en 2.8 por ciento, lo que significa que el SFN tiene provisiones para cubrir su cartera en riesgo. Otro indicador de solvencia, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio, se ubicó en menos 7.7 por ciento. Esto último significa que los bancos y financieras tienen suficientes provisiones para cubrir lo relacionado a la cartera vencida.

Indicadores de solvencia del SFN

(porcentaje)

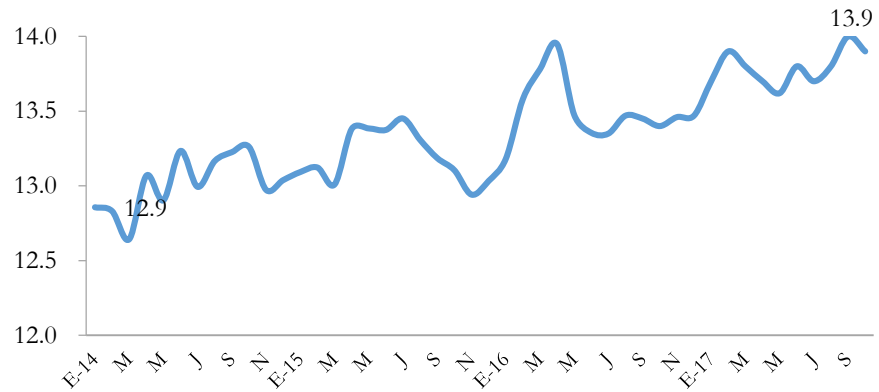


Fuente: SIBOIF.

Finalmente, la adecuación de capital a octubre se ubicó en 13.9 por ciento, cifra levemente por debajo de lo observado el mes pasado.

Adecuación de capital del SFN

(porcentaje)



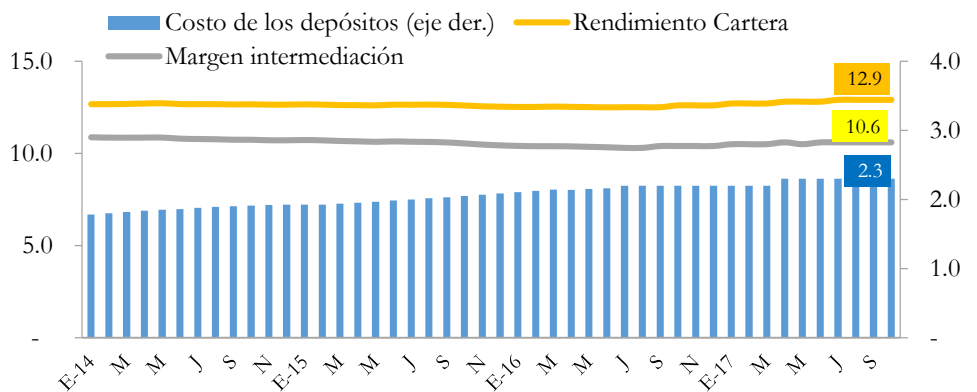
Fuente: SIBOIF.

Tasas de Interés

El margen de intermediación implícito se mantuvo estable. A octubre 2017, el margen de intermediación se ubicó en 10.6 por ciento, con un leve aumento de 21 puntos base con relación al margen observado en octubre 2016. Por su parte, la tasa activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 12.9 por ciento, superior en 34 puntos bases con relación a lo observado en octubre 2016. En tanto, la tasa pasiva, reflejó un aumento de 13 puntos bases en relación a octubre 2016 ubicándose en 2.3 por ciento.

Margen de intermediación financiera implícito

(porcentaje)



Fuente: SIBOIF.